

信用评级公告

联合〔2023〕7654号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江稠州商业银行股份有限公司及其拟发行的 2023 年小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定浙江稠州商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，浙江稠州商业银行股份有限公司 2023 年小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年八月二日

浙江稠州商业银行股份有限公司

2023年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：AA⁺

本期金融债券信用等级：AA⁺

评级展望：稳定

债项概况：

本期金融债券发行规模：人民币 15 亿元

本期金融债券期限：3 年期

偿还方式：每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金

募集资金用途：将依据适用法律和主管部门的批准全部用于小型微型企业贷款

评级时间：2023 年 8 月 2 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“稠州银行”）的评级反映了稠州银行在主要经营地区经济环境较好、市场竞争力较强、存款结构逐步优化等方面的优势。同时，联合资信也关注到，稠州银行盈利水平下滑、信贷投放存在一定行业集中风险、投资资产结构面临调整压力等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

稠州银行合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本期债券的违约概率很低。

未来，稠州银行将继续以小微零售业务为发展核心，小微零售业务核心竞争力有望进一步提升。另一方面，稠州银行核心资本对业务开展或将形成一定限制，需关注未来核心资本补充情况。此外，在经济下行以及信用风险事件频发的背景下，其投资资产质量变动及风险资产处置情况值得关注。

基于对稠州银行主体长期信用状况以及本期债券信用状况的综合评估，联合资信确定稠州银行主体长期信用等级为 AA⁺，本期债券信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 区域竞争力较强。**稠州银行传统存贷款业务在义乌地区保持较强的同业竞争优势，存贷款市场份额均有所增长。
- 存款结构逐步优化。**稠州银行推进小微业务转型，逐步压缩高成本存款，储蓄存款业务保持较快增长，核心负债稳定性逐步提升。
- 区域经济发展水平较好。**稠州银行在浙江省区域内营业网点覆盖面广，浙江省良好的经济发展趋势及活跃的民营经济为其业务开展提供了良好的外部环境；同时，跨区域经营的推进拓宽了其业务增长空间。
- 获得政府支持的可能性较大。**稠州银行作为区域性银行，其对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在义乌市及浙江省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	2
			未来发展	2
			业务经营分析	2
			风险管理水平	3
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		2
			指示评级	
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA ⁺

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

同业比较：

主要指标	稠州银行	汉口银行	温州银行	富滇银行
最新信用等级	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺	AA ⁺
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	2268.60	3520.16	2989.45	2304.00
贷款净额（亿元）	1694.68	2739.82	2164.15	1922.35
资产总额（亿元）	3270.21	5057.31	4098.71	3457.01
股东权益（亿元）	248.85	322.57	207.29	237.55
不良贷款率（%）	1.50	2.64	1.31	1.96
拨备覆盖率（%）	194.64	140.63	150.23	170.38
资本充足率（%）	13.85	11.24	10.97	11.75
营业收入（亿元）	84.36	83.70	57.10	59.74
净利润（亿元）	19.19	19.55	9.18	7.33
平均净资产收益率（%）	7.79	6.18	4.51	3.39

注：汉口银行为汉口银行股份有限公司，温州银行为温州银行股份有限公司，富滇银行为富滇银行股份有限公司
资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：谢冰姝 许国号

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

关注

1. 需关注未来盈利能力变化情况。随着收益率相对较高的非标投资资产规模进一步压缩以及资产减值损失计提规模相对较大，稠州银行盈利能力略有下滑；未来随着投资资产结构的调整，需关注盈利能力的变化情况。
2. 信贷投放存在一定行业集中风险。受地区经济产业结构的影响，稠州银行贷款投放集中于制造业和批发零售业，面临一定行业集中风险；房地产行业贷款占比上升，需关注未来对公信贷业务转型情况。
3. 非信贷资产逾期规模较大，需持续关注逾期资产未来资金回收情况。稠州银行非标投资存在一定规模逾期资产，非信贷资产的信用风险管理能力有待提升；同时需关注逾期资产未来追偿情况以及对整体资产质量的影响。
4. 股权对外质押比例较高。稠州银行被质押股权占全部股本的比例较之前年度有所压降，但仍保持相对较高水平，需关注股权结构不稳定对公司治理结构可能造成的负面影响。
5. 需关注核心资本补充情况。稠州银行业务发展对核心资本消耗较快，核心资本充足率有所下降，需关注核心资本补充情况。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
资产总额(亿元)	2712.19	2960.46	3270.21	2998.59
股东权益(亿元)	194.26	233.07	248.85	231.83
*不良贷款率(%)	1.46	1.42	1.50	1.54
*拨备覆盖率(%)	201.05	201.02	194.64	182.10
*贷款拨备率(%)	2.93	2.86	2.91	2.81
*流动性比例(%)	67.23	66.94	68.50	69.05
*净稳定资金比例(%)	128.41	127.32	133.55	133.44
储蓄存款/负债总额(%)	26.26	31.83	40.19	43.44
股东权益/资产总额(%)	7.16	7.87	7.61	7.73
资本充足率(%)	14.04	14.22	13.85	13.38
一级资本充足率(%)	9.73	10.29	10.08	9.80
核心一级资本充足率(%)	9.73	9.21	9.09	8.69
项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—3 月
营业收入(亿元)	69.05	76.00	84.36	21.55
拨备前利润总额(亿元)	46.14	49.38	54.90	13.14
净利润(亿元)	16.79	18.47	19.19	4.95
净息差(%)	2.71	2.39	2.26	2.68
成本收入比(%)	31.92	34.11	34.57	--
拨备前资产收益率(%)	1.83	1.74	1.76	--
平均资产收益率(%)	0.66	0.65	0.62	--
加权平均净资产收益率(%)	8.88	8.68	7.79	--

注：标*数据为母公司口径数据；2023 年一季度数据为母公司口径且未经审计
数据来源：稠州银行审计报告、监管报表及财务报表，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA ⁺	稳定	2023/07/03	谢冰姝 许国号	商业银行信用评级方法 (V4.0.202208) 商业银行主体信用评级模型(打分表)(V4.0.202208)	阅读全文
AA ⁺	稳定	2019/08/29	郎朗 谢冰姝	联合资信商业银行信用评级方法 (2018 年)	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

浙江稠州商业银行股份有限公司

2023年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

一、主体概况

浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“稠州银行”）前身为义乌市稠州城市信用合作社，于1987年6月成立；2005年12月，经浙江省人民政府和中国银行业监督管理委员会浙江监管局批准改制，更名为浙江稠州城市信用社股份有限公司；2006年8月，变更为现用名。成立以来，稠州银行历经多次增资扩股。2022年9月，稠州银行资本公积转增股本7亿元。截至2023年3月末，稠州银行股本总额42.00亿元，前五大股东合计持股比例为28.82%（见表1），无控股股东和实际控制人。

表1 2023年3月末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	浙江东宇物流有限公司	7.06%
2	宁波杉杉股份有限公司	7.06%
3	杭州乾智投资管理有限公司	4.94%
4	义乌市豪泰工艺品有限公司	4.94%
5	江阴华西村资本有限公司	4.82%
合计		28.82%

注：因四舍五入效应可能导致合计数据加总存在一定误差，下同
数据来源：稠州银行提供，联合资信整理

稠州银行经营范围包括：经中国人民银行和中国银行保险监督管理委员会批准的下列业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；售汇、结汇业务；外汇存款、外汇汇款；从事银行卡业务；提供信用证业务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务等；及经中央银行或银保监会批准的其他金融业务。

稠州银行总部位于浙江省义乌市。截至2023年3月末，稠州银行下设义乌管理部及14

个分行，包括浙江省内各市级分行11家，以及南京分行、福州分行和上海分行3家省外分行，设有支行187家。稠州银行于2016年9月投资设立控股子公司浙江稠州金融租赁有限公司（以下简称“稠州金租”），持股比例为65.00%。截至2023年3月末，稠州银行通过购买股权或发起设立的方式在江西吉安、浙江岱山、重庆北碚等地投资9家村镇银行。

稠州银行注册地址：浙江省金华市义乌市福田街道商城大道188号稠银大厦。

稠州银行法定代表人：金子军。

二、本期债券情况

1. 本期债券概况

稠州银行本期拟发行人民币15亿元小型微型企业贷款专项金融债券，具体发行条款以稠州银行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券性质为稠州银行的一般负债，遇稠州银行破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及稠州银行股权之前。根据《商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇稠州银行破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与稠州银行吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于小型微型企业贷款，为小微企业提供金融服务。

三、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

浙江省经济发展情况良好，民营经济较为发达，“一带一路”和长江经济带等重大战略的实施为当地金融机构的持续发展提供了较好的

外部环境。

稠州银行注册地位于浙江省义乌市，义乌市为 2022 年度全国综合实力百强县市。此外，稠州银行经营区域分布在浙江省内各主要市县，省内分支机构数量较多。

浙江省地处中国东南沿海长江三角洲南翼，东临东海，南接福建，西与安徽、江西相连，北与上海、江苏接壤。浙江是中国第三批自由贸易试验区，是中国经济最活跃的省份之一，在充分发挥国有经济主导作用的前提下，以民营经济的发展带动经济的起飞。2022 年，浙江省践行“八八战略”，奋力打造“重要窗口”，全年经济运行总体保持恢复态势，高质量发展特征进一步显现。

2020—2022 年，浙江省地区经济生产总值同比分别增长 3.6%、8.5%和 3.1%；2022 年以来经济增速明显放缓，但仍高于全国平均水平。经初步核算，2022 年，浙江省实现地区经济生产总值 77715 亿元。第一、二、三产业增加值分别为 2325 亿元、33205 亿元和 42185 亿元，比上年分别增长 3.2%、3.4%和 2.8%，三次产业结构为 3.0:42.7:54.3。浙江省经济结构中第三产业占比较高，产业转型升级加快推进，且消费逐渐成为拉动浙江省经济增长的“三驾马车”之首，经济增长的稳定性不断增强。2022 年，浙江省规模以上工业增加值 21900 亿元，比上年增长 4.2%；数字经济核心产业增加值 8977 亿元，比上年增长 6.3%；数字经济核心产业制造业增加值增长 10.7%，数字经济引领增长。浙江省财政实力雄厚，2022 年实现一般公共预算收入 8039 亿元，扣除留抵退税因素后增长 5.5%，总量居全国第 3 位；一般公共预算支出 12018 亿元，增长 9.1%。

截至 2022 年末，浙江省金融机构本外币各项存款余额 196340 亿元，比上年末增长 14.9%；金融机构本外币各项贷款余额 189808 亿元，增长 14.5%；银行业金融机构不良贷款率 0.63%，优于全国平均水平。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，

综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

四、管理与发展

稠州银行整体运营情况较好，“三会一层”的公司治理组织架构逐步优化，公司治理制度体系持续完善，持续加强内部控制体系建设；关联交易未突破监管限制；股权结构分散，股权对外质押比例相对较高，需关注股东经营情况对于股

权结构稳定性造成的负面影响；全面风险管理体系符合其自身业务特点，各类风险管理水平逐步提升；战略规划符合经营发展需求，相关发展举措可实施性较强，有助于促进其综合竞争力的提升。

稠州银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构，且“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。内部控制方面，稠州银行根据业务发展需要和监管部门要求，不断加强内部控制体系建设，健全各项管理制度和业务操作规程，同时对原有的内控架构及制度进行了认真梳理和补充完善，为防范风险提供了制度保障。同时，稠州银行不断强化审计体系建设，以风险管理为导向，通过现场审计和非现场审计，不断加大审计监督工作力度。值得注意的是，2022 年，稠州银行因违规开展衍生产品交易业务受到监管处罚。稠州银行对监管处罚点、重点领域、特殊业务等开展专项审计，并对原专项审计情况开展整改回访，逐步提升内部控制能力。

从股权结构来看，截至 2023 年 3 月末，浙江东宇物流有限公司和宁波杉杉股份有限公司并列为稠州银行的第一大股东；稠州银行社会法人股占比为 98.82%，自然人持股比例为 1.18%，股权结构分散，无控股股东。稠州银行第 8 大股东亿德宝（北京）科技发展有限公司和第 12 大股东北京天瑞霞光科技发展有限公司为一致行动人，持股比例合计 7.37%。截至 2023 年 3 月末，稠州银行部分法人股东将持有的部分或全部股权进行了质押，被质押股权占全部股本的比例为 23.00%，质押比例较之前年度有所压降，但仍保持相对较高水平。稠州银行已采取相应压降措施，对股权质押比例超过其持有股份 20%以上的股东限制表决权，但仍需关注股东经营情况对于股权结构稳定性造成的负面影响。

关联交易方面，稠州银行董事会下设了关联交易控制委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至 2023 年 3 月末，稠州银行单一最大关联方授

信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为3.52%、12.63%和38.57%，关联交易额度未突破监管限制，关联交易无不良贷款或逾期贷款。

风险管理方面，稠州银行根据宏观环境及监管政策变化，不断完善以全业务覆盖、全流程管控为特征的全面风险管理制度体系。董事会是全面风险管理工作的最高决策机构，高级管理层作为风险管理的执行主体，负责执行董事会制定的风险战略，落实风险管理政策，风险管理部作为全面风险管理的牵头管理部门，负责组织拟订各类风险管理的政策和制度，组织对风险管理的政策、制度和流程的执行效果进行检查评估，组织制定风险偏好管理制度流程等工作。信用风险方面，稠州银行根据国家宏观调控政策以及行业动态变化对信贷政策进行动态调整，不断完善信用风险管理手段，加强信用风险防范与治理力度，信用风险管理水平稳步提升；流动性风险方面，持续完善流动性风险管理机制，通过加强流动性风险监测和缺口分析，开展流动性压力测试，优化资产负债结构，增强期限错配能力，提高流动性管理的前瞻性；市场风险方面，不断健全市场风险管理体系和工具，优化完善市场风险管理系统，建立了包括监管限额、头寸限额、风险限额在内的限额结构体系以实施对市场风险的识别、监测和控制；操作风险方面，搭建了以操作风险管理基本政策为核心的、覆盖操作风险管理各个领域的较为完整的操作风险管理制度体系，操作风险管控水平逐步提高。

发展战略方面，稠州银行根据区域经济特点以及全行经营管理实际，将未来战略定位确定为“深化转型、高度聚焦；服务小微、助益乡村；凝心聚力、科技驱动”。为实现发展目标，稠州银行推进“123456”战略。一中心：一切以客户

为中心，为客户服务。两基本点：服务小微、助益乡村，未来稠州银行以此作为全行各项工作的着力点和统领点。三导向：高度聚焦小微金融、集镇金融、贸易金融，服务小微、助益乡村、助力境内外商贸流通。小微金融是从目标客户的体量大小角度选择、集镇金融是从目标客户所处物理位置加以区分，贸易金融则是从目标客户主要从事的经营活动来确定。四驱动：产品与场景驱动、服务与支付生态圈驱动、科技与数据驱动、风险与合规建设驱动。五保障：公司治理、资本充足、人才与激励、组织构架与资源配置、党建与企业文化。六深化：市场定位聚焦化、经营单位专营化、产品开发专业化、银行整体集团化、管理信息共享化、人才培养持续化。随着战略规划的持续推进，稠州银行有望在区域市场竞争中持续保持较强竞争力。

五、主要业务经营分析

稠州银行在义乌当地的同业竞争力较强，但同业竞争加剧对其业务形成一定冲击；异地分行的设立对业务发展形成补充作用。

稠州银行主要业务包括存贷款业务和金融市场业务，并对各类业务进行条线管理。稠州银行在注册地义乌市经营历史较长，借助自身网点布局广和决策半径短的优势，存贷款业务在义乌当地同业金融机构中有明显的竞争优势，存贷款市场份额均排名靠前。另一方面，受到当地同业竞争加剧的影响，2023年以来，稠州银行在义乌地区的存款市场份额及排名均有所下滑。此外，稠州银行营业网点亦遍布于浙江省内各主要市县区域，并在上海市、南京市和福州市设有3家省外分行，异地分行的设立为稠州银行业务拓展开辟了新的空间。

表2 存贷款市场份额

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年3月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	15.01%	2	13.85%	2	14.48%	2	13.55%	3
贷款市场占有率	12.80%	2	12.05%	2	12.96%	2	14.01%	2

注：存贷款市场占有率为稠州银行业务在义乌地区同业中的市场份额
数据来源：稠州银行提供，联合资信整理

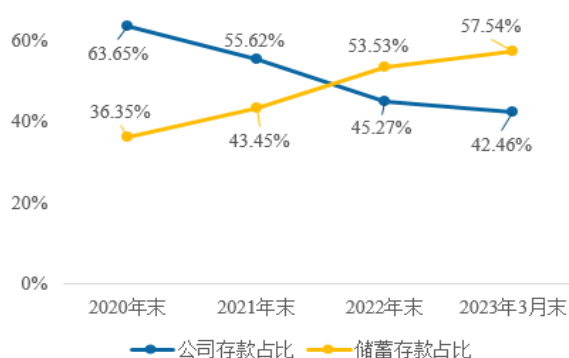
1. 公司银行业务

近年来，受宏观经济增幅放缓以及小微零售业务转型影响，稠州银行公司存款规模有所收缩；公司贷款中房地产类及政府信用类业务占比较高，长期看公司贷款业务面临转型压力。

公司存款方面，近年来，稠州银行调整公司存款结构，优化业务考核措施，逐步压降高成本存款，高成本存款日均规模较上年有所下降。此外，稠州银行通过配置大额存单进行财政类存款营销，但浙江省财政存款招投标制度对稠州银行财政类存款归集产生一点影响。截至2022年末，稠州银行财政类存款约占公司存款总额的15%左右，主要集中在金华义乌地区。近年来，稠州银行加快推进小微零售业务转型，将业务拓展重

心集中于小微客户；同时，受经济增速下滑，部分公司类客户经济困难加剧等因素影响，稠州银行公司存款余额及占比均持续下降。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：稠州银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表3 存款结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2021年末	2022年末
公司存款	1158.05	1111.25	1027.05	886.87	63.65	55.62	45.27	42.46	-4.04	-7.58
储蓄存款	661.22	868.18	1214.39	1201.90	36.35	43.45	53.53	57.54	31.30	39.88
应计利息	--	18.68	27.16	--	--	0.93	1.20	--	--	45.40
合 计	1819.28	1998.10	2268.60	2088.77	100.00	100.00	100.00	100.00	8.80	13.54

注：2023年3月末数据为母公司口径数据

数据来源：稠州银行审计报告及监管报表，联合资信整理

公司贷款方面，近年来，在宏观经济增速放缓、对公客户需求有限以及全行小微业务转型双重压力影响下，稠州银行公司贷款业务发展存在一样压力。对此，稠州银行对公信贷以“向有限的对公投放规模要利润”为导向，在优质信贷客户相对缺乏的情况下，信贷资源向房地产行业及政府信用类业务集中，2022年投放的对公贷款中，投向房地产行业金额约占总投放金额的26%。截至2022年末，稠州银行房地产行业贷款余额159.76亿元，占贷款总额的比重为9.19%。房地产授信政策方面，近年来，稠州银行逐步收缩商业地产授信，新增业务侧重于住宅项目。稠州银行政府信用类业务主要集中于浙江省内，由于浙江省区域经济较好，政府信用类相关业务定价偏

低，加之稠州银行展业区域内成本管控较严，故稠州银行相关业务以稳定业务市场份额为目标。在房地产行业和政府信用类业务的推动下，近年来，稠州银行公司贷款业务规模有所增长，但长期看，公司贷款业务面临转型压力。

2023年一季度，稠州银行部分企业客户年初资金周转需要导致公司存款规模有所下降；另一方面，得益于各分行对公信贷投放较大的积极性，稠州银行公司贷款及垫款规模有所增长。截至2023年3月末，稠州银行母公司口径公司存款余额886.87亿元，按母公司口径较上年末下降11.17%；母公司口径公司贷款余额873.47亿元，按母公司口径较上年末增长6.42%。

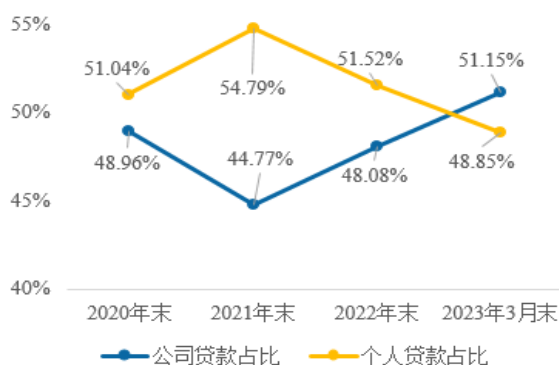
表 4 贷款结构

项 目	金 额（亿元）				占 比（%）			较上年末增长率（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2021 年末	2022 年末
公司贷款和垫款	629.18	692.64	839.29	873.47	48.96	44.77	48.08	51.15	10.09	21.17
其中：贴现	97.30	123.88	143.26	167.14	7.57	8.01	8.21	9.79	27.32	15.64
个人贷款	656.03	847.77	899.31	834.08	51.04	54.79	51.52	48.85	29.23	6.08
应计利息	--	6.83	6.87	--	--	0.44	0.39	--	--	0.59
合 计	1285.21	1547.24	1745.47	1707.55	100.00	100.00	100.00	100.00	19.86	12.81

注：2023 年 3 月末数据为母公司口径数据

数据来源：稠州银行审计报告及监管报表，联合资信整理

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：稠州银行审计报告及监管报表，联合资信整理

2. 个人银行业务

近年来，稠州银行储蓄存款规模和占比持续提升，储蓄存款稳定性较好；小微业务持续发展，个人贷款业务规模保持增长趋势。

稠州银行设立小微零售部统一管理小微及零售业务。储蓄存款方面，稠州在各经营区域内网点分布广泛，业务不断下沉，拥有较为明显的渠道及客户优势。同时，近年来稠州银行加大储蓄存款的营销力度，通过特色活动不断培养储备客源，挖掘储蓄存款潜力。此外，叠加宏观经济增长压力加剧，资本市场波动幅度较大，居民储蓄意愿提高影响，稠州银行储蓄存款规模持续增长，占存款总额比重持续上升。从期限结构来看，截至 2022 年末，稠州银行储蓄存款中定期存款占比为 69.33%，储蓄存款稳定性较好。

近年来，稠州银行坚持小微优先，以小微业务为主要发展战略之一，信贷业务不断向小微企业倾斜。稠州银行不断完善普惠小微贷款产品体系，基于大数据风控和省金综平台数据支撑，对产品体系进行更新。此外，稠州银行深化小微准

事业部改革，建立小微逾欠长效管理机制，小微审批流程和效率都得到进步和改善。从目标客户来看，稠州银行小微业务目标客户主要为个体工商户、经营户以及助农市场，浙江省民营小微企业较多，稠州银行小微业务有较好潜在市场。近年来，稠州银行小微企业贷款规模持续增长，截至2022年末，稠州银行法人口径普惠型小微企业贷款余额673.74亿元，户数111581户，两增口径不良率1.33%，符合监管对普惠型小微企业贷款的考核要求。截至2022年末，稠州银行个人贷款和垫款余额899.31亿元，占贷款总额的51.52%，以个人经营性贷款为主，个人经营性贷款主要由个体工商户贷款和小微企业主贷款组成；个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为0.82%。

近年来，稠州银行稳步发展理财业务，2022年11月，稠州银行理财业务已完成现金管理类产品整改，并不断拓展财富管理类、基金托管类等产品和服务，持续完善理财业务产品体系。2022年，在资本市场波动影响以及属地监管要求下，稠州银行理财业务规模较年初有所下降。截至2022末，稠州银行理财业务余额约415亿元。

电子银行业务方面，近年来，稠州银行加快移动信贷、手机开卡、掌上稠行、手机银行6.0等项目建设，进一步深化数字化转型。互联网金融方面，稠州银行通过与民营银行、头部互联网平台合作开展联合贷款业务，稠州银行与第三方平台按照约定出资比例向同一客户发放贷款，并各自承担风险；通过与小额贷款公司和金融服务公司开展助贷业务，稠州银行全额出资放款，风险均由助贷机构引入的融担公司承担。截至2022年末，稠州银行互联网贷款余额108.64亿元，互联

网贷款不良贷款率为0.61%，风险可控。

2023年一季度，稠州银行储蓄存款业务规模按母公司口径较上年末保持增长，且存款稳定性有所加强；个人贷款方面，稠州银行加大个人经营性贷款投放，但个人住房按揭贷款规模小幅下降，整体个人贷款规模增幅不大。截至2023年3月末，稠州银行母公司口径储蓄存款余额1201.90亿元，按母公司口径较上年末增长4.70%；母公司口径个人贷款余额834.08亿元，按母公司口径较上年末增长0.14%。

3. 金融市场业务

近年来，稠州银行市场融入资金占比持续下降；投资资产结构逐步向债券等高流动性资产倾斜，但非标投资规模占比仍处于较高水平，未来仍面临结构调整压力。

同业业务方面，稠州银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。近年来，得益于负债端客户存款规模较快增长，稠州银行富余资金增多，同业资产规模整体有所增长，以存放同业款项和拆入资金为主。另一方面，稠州银行主动下调资金业务杠杆水平，市场融入资金占负债总额的比重持续降低。截至2022年末，稠州银行存量应付同业存单规模263.40亿元。从交易对手情况来看，稠州银行同业交易对手主要为国有银行、股份制银行以及长三角地区的城市商业银行。

投资业务方面，2020—2022年，稠州银行投资资产配置力度有所下降，投资资产占资产总额比重持续下降。产品结构方面，2020—2022年，

稠州银行加大流动性较好的基金及债券的配置力度，控制并减少非标资产的配置。稠州银行债券投资主要包括国债和政府债券、政策性金融债券、金融债券和企业债券等品种，债券投资规模及占比持续上升。2022年，稠州银行企业债配置规模有所增长，稠州银行投资的企业债券主要为长三角地区外部评级为AA+及以上的企业债券。2020—2022年，稠州银行出于货币基金流动性较好及免税等因素考虑，加大了货币基金的配置力度。长期股权投资均为对联营企业的投资。稠州银行非标投资的投向主要为产业类、城投类资产以及满足监管要求的优质开发项目，涉及行业主要为制造业和基建行业，投放区域主要集中在江浙沪地区以及天津等城市，交易对手纳入全行统一授信管理，均为授信客户。近年来，稠州银行持续压降非标投资规模，并停止新增，信托计划、定向资产管理计划投资规模持续下降，但2022年末稠州银行非标投资规模占比仍处于较高水平。投资收益方面，2022年，稠州银行实现投资收益25.25亿元，公允价值变动损益-0.87亿元。截至2022年末，稠州银行其他综合收益0.04亿元，较上年末有所下降。

2023年一季度，稠州银行同业资产规模小幅下降，市场融入资金规模及占比有所下降；投资资产配置力度较上年末有所增加。投资产品方面，2023年一季度，稠州银行债券投资规模及占比有所增长，公司债券外部级别较上年末无明显变化；信托计划和资产管理计划投资规模维持下降趋势，但占比仍较高，对其业务运营及风险管理能力提出更高要求。

表5 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）				占 比（%）			
	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末	2020年末	2021年末	2022年末	2023年3月末
债券投资	192.04	226.34	292.56	329.47	27.13	30.11	39.82	44.00
其中：国债和地方政府债券	147.33	177.60	206.83	205.47	20.82	23.63	28.15	27.44
金融债券	16.08	21.75	29.96	48.33	2.27	2.89	4.08	6.45
企业债券	13.39	20.29	49.18	53.11	1.89	2.70	6.69	7.09
其他债券	2.90	6.70	6.59	6.68	0.41	0.89	0.90	0.89
铁道债	11.35	--	--	15.87	1.60	--	--	2.12

同业存单	0.99	--	--	--	0.14	--	--	--
信托计划、定向资产管理计划	479.58	457.04	342.05	331.91	67.76	60.81	46.56	44.32
基金	27.00	53.50	86.50	55.00	3.81	7.12	11.77	7.34
长期股权投资	5.83	1.87	1.35	18.83	0.82	0.25	0.18	2.51
投资性房地产	3.29	3.20	--	--	0.46	0.43	--	--
其他金融资产投资	--	7.67	10.33	10.34	--	1.02	1.41	1.38
应计利息	--	2.01	1.91	3.30	--	0.27	0.26	0.44
投资类资产总额	707.74	751.64	734.70	748.84	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资类资产减值准备	13.12	21.91	26.56	23.58	--	--	--	--
投资类资产净额	694.62	729.73	708.14	725.26	--	--	--	--

注：2023 年 3 月末数据为母公司口径数据

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

稠州银行提供了 2020—2022 年合并财务报表以及 2023 年一季度母公司财务报表，上会会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020—2022 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。截至 2022 年末，稠州银行合并财务报表的合并范围包括其控股的江苏东台稠州村镇银行股份有限公司、四川成都龙泉驿稠州村镇银行股份有限公司、重庆北碚稠州村镇银行有限责任公司、重庆忠县稠州村镇银行股份有

限公司、浙江舟山普陀稠州村镇银行股份有限公司、广州花都稠州村镇银行股份有限公司、浙江岱山稠州村镇银行股份有限公司以及稠州金租。2023 年一季度财务报表为母公司口径且未经审计。

1. 资产质量

2020—2022 年，稠州银行资产规模保持稳步增长，资产配置向贷款和同业资产倾斜，投资资产占比下降。截至 2023 年 3 月末，母公司口径下，稠州银行资产规模较上年末小幅下降。

表 6 资产结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	436.17	279.42	292.65	210.00	16.08	9.44	8.95	7.00	-35.94	4.73
同业资产	148.36	240.75	331.99	324.94	5.47	8.13	10.15	10.84	62.27	37.90
贷款及垫款净额	1247.33	1503.14	1694.68	1665.12	45.99	50.77	51.82	55.53	20.51	12.74
投资资产	694.62	729.73	708.14	725.26	25.61	24.65	21.65	24.19	5.05	-2.96
其他类资产	185.70	207.41	242.75	73.28	6.85	7.01	7.42	2.44	11.69	17.04
资产合计	2712.19	2960.46	3270.21	2998.59	100.00	100.00	100.00	100.00	9.15	10.46

数据来源：稠州银行审计报告及财务报表，联合资信整理

（1）贷款

近年来，稠州银行信贷资产规模保持增长，拨备对不良贷款的覆盖程度良好；贷款业务面临一定行业集中风险；受宏观经济增速放缓等因素影响，稠州银行不良贷款规模有所增长，不良贷款率整体增加，信贷资产质量有所下滑。

2020—2022 年，稠州银行贷款和垫款规模持续增长，2022 年末贷款和垫款净额 1694.68 亿

元，占资产总额的 51.82%。从区域分布来看，稠州银行信贷资源主要投向金华地区、南京地区和杭州地区，截至 2022 年末，投向上述地区贷款占比分别为 41.49%、10.10%和 8.06%。行业分布方面，在金华市及周边地区制造业较为发达和民营经济活跃的影响下，稠州银行贷款主要投向批发和零售业以及制造业。截至 2022 年末，稠州银行贷款投放前五大行业为批发和零售业、制

造业、房地产业、建筑业与租赁和商务服务业，其占贷款总额的比重分别为 23.71%、15.84%、9.19%、8.56%和 6.76%，合计为 64.05%，占比相对较高，面临一定贷款行业集中风险。2022 年，稠州银行房地产行业贷款占比有所增长。稠州银行房地产业务主要集中于浙江省内，且授信客户以本地中小房地产企业为主。针对房地产行业业务准入，稠州银行偏向项目本身的质量审核，适度弱化融资主体的审核权重。近年来，稠州银行收缩商业地产信贷投放，同时加大对住宅项目的支持。近年来，稠州银行投向与房地产行业相关的建筑业贷款占比较上年末小幅下降。此外，稠州银行持有一定规模的房地产和建筑业非标投资，交易对手均为稠州银行现有授信客户，目前已纳入统一授信管理。截至 2022 年末，稠州银行全口径房地产不良贷款率为 0.39%。

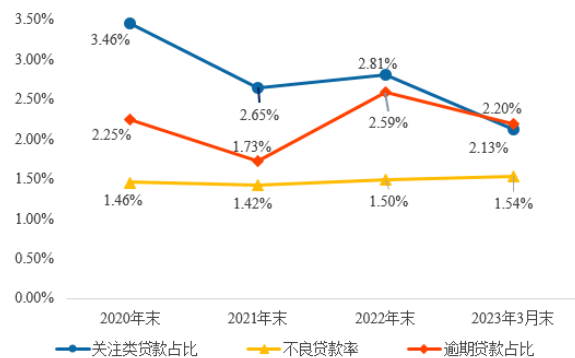
客户集中度方面，近年来，稠州银行单一最大客户贷款比例上升较为明显，带动最大十家客户贷款比例亦有所上升，2022 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.49%和 37.70%。同时，稠州银行不断加强大额风险暴露管理，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

信贷资产质量方面，受宏观经济增速放缓等因素影响，金华及周边地区传统制造业企业和小微企业经营困难加大，偿债压力上升；当地外贸型企业经营受到一定冲击，稠州银行关注类贷款及不良贷款规模和占比均有所增长，信贷资产质量有所下滑。为此，稠州银行持续加强信贷资产管理，加强风险监测摸查，对新增逾期客户跟踪并对不良贷款执行“一户一策”的清收压降方案。稠州银行主要采取常规清收、诉讼、重组、核销

等方式处置不良贷款，处置力度较大。2020—2022 年，稠州银行分别核销不良贷款 11.78 亿元、13.60 亿元和 16.61 亿元。从行业分布来看，截至 2022 年末，稠州银行住宿和餐饮业及批发和零售业不良贷款率为 4.23%和 3.03%，高于全行平均水平。逾期贷款方面，2022 年，稠州银行逾期贷款规模明显增长，新增逾期贷款主要为市民贷产品，该类产品为投向小微客户的个人住宅抵押类经营性贷款产品，2022 年受宏观经济增长放缓及需求疲软影响，部分小微客户经营困难导致稠州银行逾期贷款增长。从五级分类划分标准来看，稠州银行将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 75.63%。从贷款拨备情况来看，近年来，稠州银行保持较大的贷款减值准备计提力度，贷款拨备水平基本保持平稳，贷款拨备充足。

2023 年一季度，稠州银行不良贷款规模及占比小幅增长，逾期贷款规模及占比有所下降。2023 年 1—3 月，稠州银行累计处置不良贷款 7.89 亿元；其中，贷款核销 3.21 亿元、现金清收 1.85 亿元、贷款重组 0.12 亿元、贷款转让收回 2.71 亿元。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：稠州银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表 7 贷款质量

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)			
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
正常	1221.84	1479.80	1665.61	1644.85	95.07	95.93	95.69	96.33
关注	44.49	40.95	48.94	36.36	3.46	2.65	2.81	2.13
次级	10.44	14.51	11.60	19.54	0.81	0.94	0.67	1.14
可疑	6.88	6.19	14.03	6.54	0.54	0.40	0.81	0.38

损失	1.56	1.17	0.29	0.27	1.12	0.08	0.02	0.02
贷款合计	1285.21	1542.62	1740.46	1707.55	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	18.88	21.87	25.91	26.34	1.46	1.42	1.50	1.54
逾期贷款	28.94	26.75	45.02	37.60	2.25	1.73	2.59	2.20
拨备覆盖率	/	/	/	/	201.05	201.02	194.64	182.10
贷款拨备率	/	/	/	/	2.93	2.86	2.91	2.81
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	77.49	73.11	75.63	88.81

注：根据《中国银保监会办公厅关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》，稠州银行计算不良贷款余额、不良贷款率及拨备覆盖率时，将不良资产收益权转让中因持有部分劣后级份额导致的继续涉入部分计入统计口径；本表格相关数据根据原中国银保监会监管口径计算

数据来源：稠州银行审计报告及监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资类资产

近年来，稠州银行综合考虑银行间资金市场流动性、市场收益率、业务经营管理等情况配置同业资产，同业资产质量可控。

2020—2022 年，稠州银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所上升。截至 2022 年末，稠州银行存放同业款项余额 274.44 亿元，以存放境内同业为主；其余为向银行同业及其他金融机构的拆出资金以及少量的买入返售金融资产。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，稠州银行同业资产无逾期情况，五级分类均为正常类。出于谨慎性考虑，截至 2022 年末，稠州银行针对同业资产计提减值准备合计 0.35 亿元。

2020—2022 年，稠州银行投资资产占比持续下降，非标投资持续压缩，但规模及占比仍较大。稠州银行非信贷资产的信用风险管理能力有待提升，需关注类信贷投资未来追偿情况以及对全行整体资产质量的影响。从会计科目来看，稠州银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债券投资构成；将其所投资的基金计入交易性金融资产科目，债券和信托及资产管理计划计入交易性金融资产和债权投资科目。截至 2022 年末，稠州银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 50.00%、46.87%和 2.56%。受监管政策导向及资本市场违约事件频发等因素影响，稠州银行近年来持续压缩信托及资产管理计划投资规模；同时，稠州银行将该类资产按照信贷资产标准进行管理，交易对手主要为提供担保或抵押物较足值的国有及经营较好的营业网点区域覆盖内的民营企业。截至 2022 年末，稠州银行非标投资资产

中关注类资产 52.62 元，不良类资产 0.97 亿元，已发生逾期资产合计 53.59 亿元；关注、不良及逾期类资产均较上年末有所下降。从区域分布看，逾期企业主要集中在浙江省内、上海、天津、福建等区域的民营企业。截至 2022 年末，稠州银行约有 42.86%的非标投资有相关抵押物，抵押物余额较上年末有所增加；抵押物主要为位于上海、福建、义乌等地的住宅和商业物业，抵押物价值能够覆盖债权本息，目前已分批进入诉讼或执行阶段；其余部分主要为具备代偿能力的企业进行连带责任保证担保或融资人股权质押担保。截至 2022 年末，针对逾期的信托计划，稠州银行共计提减值准备 24.39 亿元，需持续关注稠州银行未到期非标投资的到期偿还情况以及已逾期类信贷非标投资追偿情况。

2023 年一季度，稠州银行母公司口径下吸收存款规模有所下降，导致资产总额较上年末小幅下降，资产配置进一步向贷款倾斜；同业资产占资产总额的比重进一步增长，同业资产结构未发生重大变化；资产质量来看，同业资产无新增违约。2023 年一季度，稠州银行投资资产规模及占比有所增长，投资资产无新增违约。

（3）表外业务

稠州银行表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。稠州银行表外业务主要为承兑汇票和信用证业务，另有部分未使用信用卡授信额度及保函业务。稠州银行将表外业务纳入授信额度，实行统一授信管理，同时对表内授信业务和表外授信业务采取基本相同的信用风险控制流程。截至2023年3月末，稠州银行表外承兑汇票余额76.19亿元，综合保

证金比例约为50%；开出保函和开出信用证余额分别为13.32亿元和50.80亿元。

2. 负债结构及流动性

2020—2022 年，在储蓄存款业务较好发展

的带动下，稠州银行负债规模保持增长态势；2023 年母公司口径下负债规模较上年末有所下降；负债来源以客户存款和市场融入资金为主，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升。

表 8 负债结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	558.22	588.57	589.31	528.75	22.17	21.58	19.50	19.11	5.44	0.13
客户存款	1819.28	1998.10	2268.60	2088.77	72.25	73.26	75.09	75.50	9.83	13.54
其中：储蓄存款	661.22	868.18	1214.39	1201.90	26.26	31.83	40.19	43.44	31.30	39.88
其他负债	140.43	140.71	163.46	149.23	5.58	5.16	163.46	5.39	0.20	16.17
负债合计	2517.93	2727.38	3021.37	2766.76	100.00	100.00	3021.37	100.00	8.32	10.78

数据来源：稠州银行审计报告及财务报表，联合资信整理

稠州银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为同业存放及同业存单、金融债券和二级资本债券的发行等。近年来，稠州银行压降资金业务杠杆水平，市场融入资金占负债总额的比重有所降低。截至 2022 年末，稠州银行市场融入资金余额 589.31 亿元。其中，同业及其他金融机构存放款余额 88.20 亿元；拆入资金 130.95 亿元；应付债券余额为 370.16 亿元，主要为发行的同业存单、二级资本债券和金融债券。

客户存款是稠州银行最主要的负债来源，近年来，稠州银行客户存款规模保持增长。从负债结构来看，截至 2022 年末，储蓄存款占负债总额的比重为 40.19%，占比逐年增长，负债稳定性有所提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 50.58%，存款稳定性较好。

2023 年一季度，稠州银行母公司口径下吸收存款规模较上年末有所下降，负债总额有所下降。截至 2023 年 3 月末，稠州银行母公司口径负债总额 2766.76 亿元，按可比口径较上年末下

降 0.39%；母公司口径下吸收存款规模 2088.77 亿元，按可比口径较上年末下降 2.69%。

近年来，稠州银行流动性指标处于合理水平，但其持有的资产管理计划及信托计划规模较大，对流动性管理带来一定压力。

近年来，稠州银行相关流动性指标均处于合理水平；但另一方面，稠州银行投资资产中资产管理计划及信托计划规模较大，流动性管理面临一定的压力。

表 9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
流动性比例 (%)	67.23	66.94	68.50	69.05
净稳定资金比例 (%)	128.41	127.32	133.55	133.44
流动性覆盖率 (%)	146.43	221.55	138.76	107.88

注：此表格数据为母公司口径数据

数据来源：稠州银行审计报告和监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，稠州银行营业收入持续增长，整体盈利水平变化不大，但信用减值损失规模较大，对净利润实现和盈利能力产生一定负面影响。

表 10 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1—3 月
营业收入 (亿元)	69.05	76.00	84.36	21.55
利息净收入 (亿元)	40.09	39.32	48.43	11.24
手续费及佣金净收入 (亿元)	-4.76	-1.82	0.79	-0.13

投资收益（亿元）	30.47	30.48	25.25	8.47
营业支出（亿元）	48.28	53.40	61.39	14.95
业务及管理费（亿元）	22.04	25.93	29.16	8.11
信用/资产减值损失（亿元）	25.51	26.63	31.23	6.54
拨备前利润总额（亿元）	46.14	49.38	54.90	13.14
净利润（亿元）	16.79	18.47	19.19	4.95
净息差（%）	2.71	2.39	2.26	2.68
成本收入比（%）	31.92	34.11	34.57	--
拨备前资产收益率（%）	1.83	1.74	1.76	--
平均资产收益率（%）	0.66	0.65	0.62	--
加权平均净资产收益率（%）	8.88	8.68	7.79	--

数据来源：稠州银行审计报告及财务报表，联合资信整理

稠州银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入以及子公司稠州金租的融资租赁租息收入等，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出和发行债券利息支出。2022年，随着信贷资产规模的持续增长，稠州银行利息收入规模有所上升，利息支出规模虽有所增长，但增量小于利息收入增量，利息净收入较上年有所增长。从净息差水平来看，受客户定期存款需求增长，稠州银行负债成本有所增加；同时，稠州银行落实减费让利等金融纾困政策，推动实体经济融资成本下行，叠加贷款市场报价利率（LPR）下调的影响，资产端收益率有所下降，导致净息差持续下降。2022年，稠州银行实现利息净收入48.43亿元，占营业收入的57.41%。受代理、中间业务手续费增加影响，2022年，稠州银行手续费佣金实现净收入。由于债权投资以及交易性金融资产投资收益下降影响，稠州银行2022年投资同比有所下降。

稠州银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，稠州银行业务及管理费支出随业务规模增长而有所增加，成本收入比小幅增长，成本控制能力有提升空间。稠州银行根据自身资产质量情况以及不良资产核销需求计提减值准备，受不良贷款核销力度加大影响以及稳健经营目的，资产减值准备计提规模同比增长。2022年，稠州银行资产减值损失31.23亿元，其中贷款减值准备17.17亿元，债权投资减值准备13.15亿元。

从盈利能力来看，近年来，稠州银行净利润规模有所增长，但由于净息差收窄以及减值准备

计提增加等因素影响，平均资产收益率和加权平均净资产收益率略有下降。

2023年一季度，稠州银行资产端收益率有所提升，同时负债端成本压降共同推动净息差增至2.68%；营业收入同比有所增长，但受减值损失增加影响，净利润同比小幅下降。2023年1—3月，稠州银行实现母公司口径营业收入21.55亿元，同比增长29.43%；实现母公司口径净利润4.95亿元，同比下降3.09%。

4. 资本充足性

近年来，稠州银行主要通过利润留存和发行资本补充债券的方式补充资本；随着业务的持续发展，需关注核心资本补充情况。

2020年，稠州银行发行二级资本债券20亿元，对二级资本进行补充；2021年，发行25亿元无固定期限资本债券，对其他一级资本进行补充；2022年，发行15亿元二级资本债券，对二级资本进行补充。2020—2022年，稠州银行分别分配现金股利3.50亿元、3.50亿元和2.80亿元，股利分派规模较小，对资本内生增长的影响不大。截至2022年末，稠州银行股东权益合计248.85亿元，其中股本42.00亿元、其他权益工具25.00亿元、资本公积29.40亿元、未分配利润80.43亿元。

近年来，随着业务的持续发展，稠州银行风险加权资产规模不断增加，核心资本占比呈下行趋势，风险资产系数和杠杆水平有所波动。稠州银行资本整体保持充足水平，但未来随着业务的持续发展，核心一级资本面临一定补充压力。

2023 年一季度，稠州银行风险加权资产余额按母公司口径较上年末小幅增长，业务发展对核心资本消耗较快，资本充足率有所下降。截至

2023 年 3 月末，稠州银行母公司口径风险资产系数为 75.02%；母公司口径核心一级资本充足率 8.69%，核心资本面临一定补充压力。

表 11 资本充足性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
资本净额（亿元）	273.41	329.43	349.52	300.91
其中：核心一级资本净额（亿元）	189.41	213.50	229.27	195.44
风险加权资产余额（亿元）	1946.75	2317.18	2523.42	2249.67
风险资产系数（%）	71.78	78.27	77.16	75.02
股东权益/资产总额（%）	7.16	7.87	7.61	7.73
资本充足率（%）	14.04	14.22	13.85	13.38
一级资本充足率（%）	9.73	10.29	10.08	9.80
核心一级资本充足率（%）	9.73	9.21	9.09	8.69

数据来源：稠州银行审计报告和监管报表，联合资信整理

七、外部支持

浙江省地处我国东南沿海长江三角洲南翼，经济发达，近年来，浙江省经济持续发展。2022 年，浙江省实现地区生产总值 77715 亿元，一般公共预算收入 8039 亿元。义乌市位于浙江省中部，拥有世界上最大的小商品批发市场，现已成为全球最大的日用消费品流通中心、展示中心和我国重要的商品出口基地。2022 年，全义乌市实现地区生产总值 1835.54 亿元，一般公共预算收入 132.9 亿元，对稠州银行有一定的支持能力。

稠州银行存贷款市场份额在义乌市排名前列，且已开设 3 家异地分行，作为区域性银行，其对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在义乌市及浙江省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

稠州银行本期拟发行人民币 15 亿元小型微型企业贷款专项金融债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，

假若稠州银行进行破产清算，本期小型微型企业贷款专项金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级资本工具、核心一级资本工具。

截至本报告出具日，稠州银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 38 亿元¹。假设本期债券发行规模为 15 亿元，以 2022 年末财务数据为基础，稠州银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
金融债券本金（亿元）	53.00	38.00
合格优质流动性资产/金融债券本金（倍）	6.01	8.38
股东权益/金融债券本金（倍）	4.70	6.55
净利润/金融债券本金（倍）	0.36	0.51

数据来源：稠州银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，稠州银行不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但其持有的资产管理计划及信托计划规模仍较大，对流动性形成的潜在影响需保持关注。从负债端来看，稠州银行储蓄存款占客户存款的比重逐年上升，市场融入资金占负债总额的比重持续降低，整体负债稳定性持续提升。

¹ 包括子公司浙江稠州金融租赁有限公司 2021 年发行的金融债券 8.00 亿元。

升。整体看，本期债券的发行对稠州银行偿付能力影响不大，合格优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好；联合资信认为稠州银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为本期债券提供足额本金和利息，本期债券的违约概率很低。

九、结论

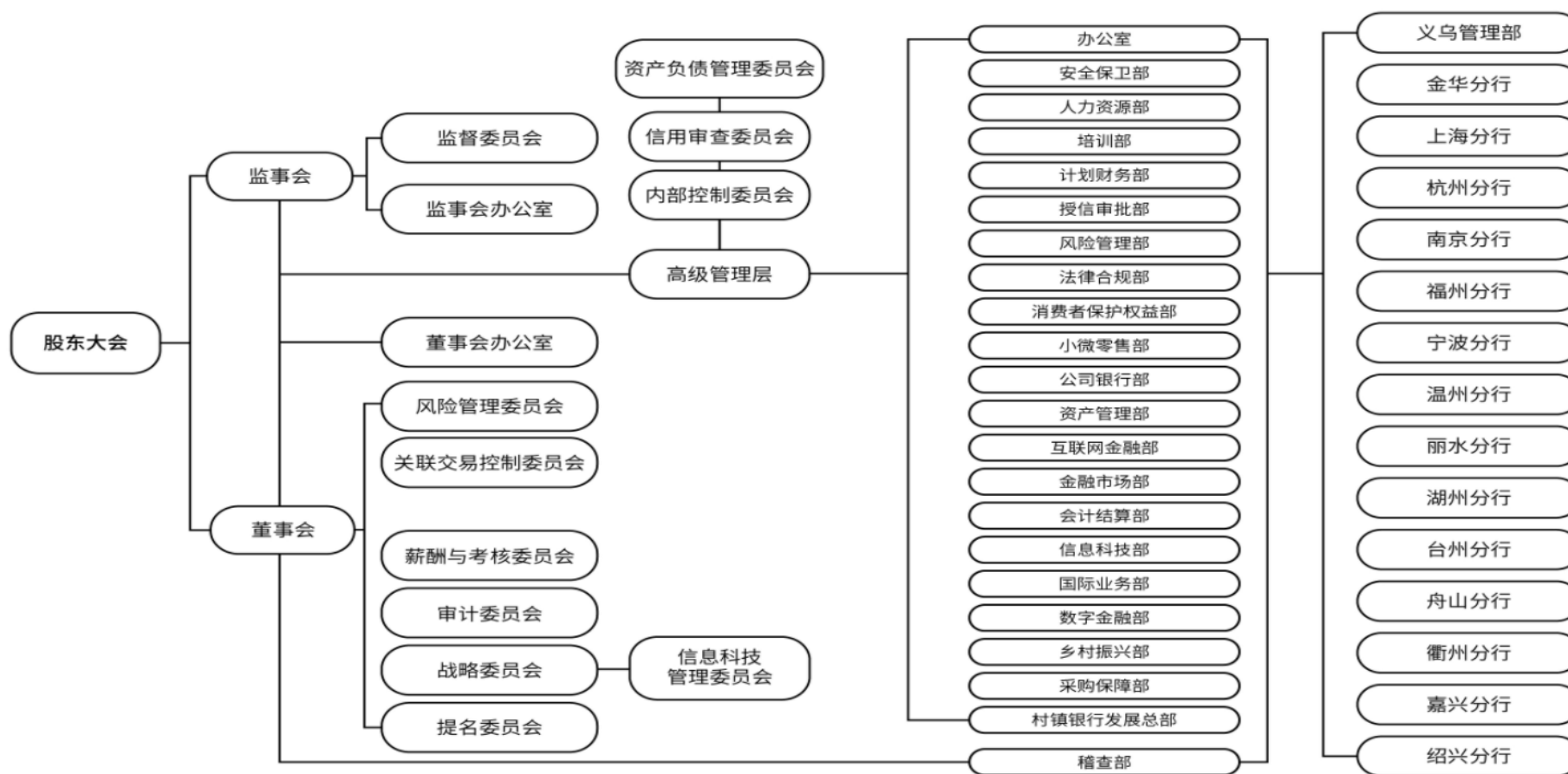
基于对稠州银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定稠州银行主体长期信用等级为 **AA⁺**，本期债券信用等级为 **AA⁺**，评级展望为稳定。

附录 1 2023 年 3 月末稠州银行前十大股东持股情况

股东名称	持股比例
浙江东宇物流有限公司	7.06%
宁波杉杉股份有限公司	7.06%
杭州乾智投资管理有限公司	4.94%
义乌市豪泰工艺品有限公司	4.94%
江阴华西村资本有限公司	4.82%
义乌市兰生工贸有限公司	4.41%
杭州科欧博亿贸易有限公司	4.34%
亿德宝（北京）科技发展有限责任公司	4.23%
深圳市佳育世纪文化产业有限公司	3.42%
天津滨海新天投资有限公司	3.31%
合 计	48.54%

资料来源：稠州银行提供，联合资信整理

附录 2 2023 年 3 月末稠州银行组织架构图



资料来源：稠州银行提供，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持

联合资信评估股份有限公司关于 浙江稠州商业银行股份有限公司 2023 年小型微型企业贷款专项金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

浙江稠州商业银行股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。